

## CARMIGNAC Investissement A EUR acc

FR0010148981

WOCHENBERICHT - Woche 42 - Daten 16/10/2014



É. Carmignac

Bruttoaktienquote : **84.07%** | Nettoaktienquote : **60.17%** | Modifizierte Duration : **3.35**

### Kommentare des Fondsmanagements

Die Korrektur an den Aktienmärkten, die letzte Woche eingesetzt hatte, setzte sich weiter fort, insbesondere weil die Einzelhandelsumsätze in den USA unerwartet stark zurückgegangen waren. In diesem schwierigen Umfeld behauptete sich der Fonds besser als sein Referenzindikator, was vor allem seinem verringerten Exposure zu verdanken war. Die Indexderivate leisteten ebenfalls einen positiven Beitrag zur Performance. Unsere Währungsderivate legten ebenfalls zu, da unsere Absicherungen gegen die Abwertung des brasilianischen Reals die negativen Auswirkungen des Rückgangs des US-Dollars kompensierten. Auf Sektorebene profitierte der Fonds von der guten Widerstandskraft seiner Titel aus dem Energie- und dem Finanzsektor. In einem Umfeld, das von Unsicherheit hinsichtlich des Wachstums in Europa und des Endes der quantitativen Lockerung in den USA geprägt bleibt, behalten wir unsere defensive Positionierung bei.

### WERTENTWICKLUNGEN

	FONDS	INDIKATOR
Woche	-2.43 %	-4.16 %
Monat	-4.27 %	-6.98 %
Jahresbeginn	-0.48 %	5.25 %

Referenzindex \* : MSCI ACWI (EUR) (Reinvestierte Erträge)

### Portfoliostruktur

	Woche 42	Woche 41	Jahresbeginn
<b>Aktien</b>	<b>84.07%</b>	<b>85.53%</b>	<b>98.18%</b>
<b>Industriestaaten</b>	60.57%	61.95%	78.79%
<b>Nordamerika</b>	38.37%	40.28%	38.33%
Kanada	2.39%	2.45%	2.37%
USA	35.98%	37.83%	35.97%
<b>Asien - Pazifik</b>	2.02%	2.32%	11.16%
Japan	2.02%	2.32%	11.16%
<b>Europa</b>	20.18%	19.36%	29.30%
Deutschland	1.34%	1.03%	1.49%
Dänemark	5.03%	5.15%	3.06%
Spanien	2.83%	2.85%	2.66%
Frankreich	4.08%	3.76%	5.02%
Luxemburg	1.99%	1.88%	0.00%
Vereinigtes Königreich	0.85%	0.57%	2.60%
Schweiz	4.06%	4.12%	8.81%
Italien	0.00%	0.00%	3.54%
Niederlande	0.00%	0.00%	1.70%
Portugal	0.00%	0.00%	0.41%
<b>Schwelienländer</b>	23.50%	23.58%	19.39%
<b>Lateinamerika</b>	5.59%	5.85%	4.49%
Brasilien	2.05%	2.13%	1.51%
Mexiko	3.54%	3.73%	2.99%
<b>Asien</b>	15.54%	15.38%	14.38%
China	5.11%	4.97%	5.48%
Hongkong	3.25%	3.19%	4.63%
Indien	7.19%	7.21%	4.27%
<b>Naher Osten</b>	2.37%	2.35%	0.51%
Israel	2.37%	2.35%	0.00%
Türkei	0.00%	0.00%	0.51%

**Liquidität, Einsatz von Bargeldbestand und Derivate**      15.93%      14.47%      1.82%

### Sektoren

Nicht-Basiskonsumgüter	25.27%
Gesundheitswesen	24.50%
Finanzwesen	18.92%
IT	12.24%
Basiskonsumgüter	7.52%
Energie	5.19%
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3.54%
Industrie	1.96%
Versorgungsbetriebe	0.86%

### Devisen (1)

Dollar US	53.33%
EUR	17.09%
JPY	2.06%
GBP	0.87%
CHF	4.15%
AUD und CAD	2.44%
Lateinamerika	1.90%
ASIA	13.03%
Sonstige	5.14%

(1) ohne derivative

### Marktkapitalisierung

Large (>8000 MEUR)	88.41%
Mid (1000 - 8000 MEUR)	10.28%
Small (<1000 MEUR)	1.31%

### Aktienderivate

	Short	Long
BASKET CHINA OIL SERVICES		x
BASKET GLOBAL CYCLICALS	x	
BOVESPA		x
EURO STOXX 50	x	
KOSPI	x	
NIKKEI	x	
RUSSELL 2000	x	
<b>Gesamt</b>	<b>-23.90%</b>	

### Top Ten Positionen - Aktien

Name	Land	Sektor	Vermögen (in %)
NOVO NORDISK AS	Dänemark	Gesundheitswesen	5.03
CELGENE CORP	USA	Gesundheitswesen	4.33
COMCAST CORP	USA	Nicht-Basiskonsumgüter	3.92
ICICI BANK	Indien	Finanzwesen	3.45
AIA GROUP	Hongkong	Finanzwesen	3.25
GOOGLE INC	USA	IT	3.16
NOVARTIS	Schweiz	Gesundheitswesen	3.01
FACEBOOK INC	USA	IT	2.95
YUM! BRANDS INC	USA	Nicht-Basiskonsumgüter	2.92
INDITEX	Spanien	Nicht-Basiskonsumgüter	2.83
			<b>34.85%</b>

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine zuverlässigen Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Die Performanceangaben verstehen sich nach Abzug von Verwaltungsgebühren. Die OGAW sind nicht mit einer Kapitalgarantie ausgestattet. Weitere Informationen zu den OGAW, nämlich die Prospekte, die wesentlichen Informationen für den Anleger, die Satzungen/Statuten sowie die Jahres- und Halbjahresberichte, sind auf unserer Website [www.carmignac.com](http://www.carmignac.com) erhältlich. Dieses Dokument ist für professionelle Kunden bestimmt. Dieses Dokument darf ohne vorherige Genehmigung der Verwaltungsgesellschaft weder ganz noch teilweise reproduziert, verbreitet oder weitergegeben werden.

Quelle: Carmignac Gestion, sofern nicht anders angegeben.  
Carmignac Gestion - Aktiengesellschaft mit 15.000.000 EUR Grundkapital - RCS Paris B 349 501 676 - von der französischen Finanzmarktaufsicht AMF unter der Nr. GP 97-08 am 13.3.1997 zugelassen - 24 place Vendôme - 75001 Paris - Tel: +33 1 42 86 53 35.